

Fondsbeschreibung

Der StarCapital Long/Short Allocator ist ein globaler Multi-Asset-Fonds mit Long/Short-Ansatz. Der Fonds profitiert auf der Aktienseite sowohl von steigenden Kursen (Long Exposure) als auch von fallenden Kursen (Short Exposure). Auf der Long-Seite erfolgt der Auswahlprozess für Aktien aktiv und mit Blick auf die Ausnutzung von Unterbewertungen einzelner Aktienwerte an den internationalen Märkten. Die Short-Seite wird zur Absicherung des Aktienportfolios genutzt. Sie erfolgt über den Verkauf von Future-Kontrakten. Angestrebt wird eine Netto-Aktienquote von 40 %. Die Aktienquote wird aktiv gesteuert, um das Verlustpotential in negativen Marktphasen zu reduzieren. Zur Optimierung des Gesamtergebnisses werden in dem Multi-Asset-Fonds auch Anleihen und Edelmetalle eingesetzt.

Fondsdaten

Anlagekategorie	Multi Asset Long/Short
WKN/ISIN	A2JBR8/LU1744579308
Bloomberg-Ticker	STACAIE LX
Auflagedatum	01.02.2018
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	10,35 Mio.
Ausgabepreis	894,13 EUR
Rücknahmepreis	894,13 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine

KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Vertriebszulassung	DE, LU
Fondsmanager	StarCapital AG

Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung	0,70%
Gesamtkostenquote (TER)	1,35% (31.12.19)
Performance Fee	nein

Fondskennzahlen

Jährliche Rendite seit Auflage 2018	-4,1%
Renditeziel	3-5% p.a.

Aktienquote (brutto)	78,0%
Aktienquote (netto)	48,9%

Neutrale Aktienquote (Netto)	40%
------------------------------	-----

Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 30.09.2020



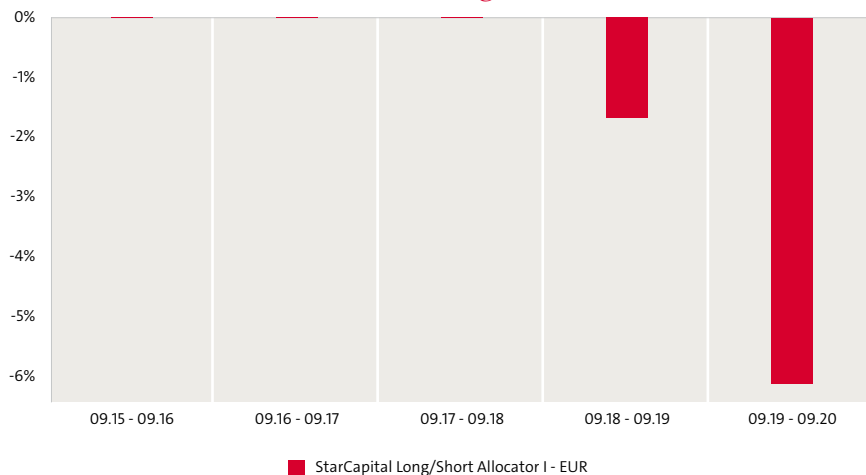
Wertentwicklung per 30.09.2020

Fonds	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	-2,5%	-8,0%	-6,1%	-	-	-10,5%	-6,1%	-	-	-4,1%

Wertentwicklung im Kalenderjahr

Fonds	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Fonds	-	-	-	-	8,6%	-8,0%

Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). * Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.09.2020

Vermögensaufteilung⁽¹⁾

Staatsanleihen		6,4%
Anleihequote		6,4%
Aktien Europa		30,0%
Aktien Amerika		28,8%
Aktien Schwellenländer		16,4%
Aktien Asien-Pazifik		2,9%
Aktienquote (brutto)		78,0%
Rohstoffe (Fonds & Zert.)		9,5%
Kasse		6,0%

10 größte Aktienpositionen⁽¹⁾

ALPHABET A	3,2%
XIAOMI	2,9%
ALIBABA GROUP	2,7%
BB BIOTECH N	2,7%
TENCENT HOLDINGS	2,7%
RWE	2,6%
VARTA	2,5%
ACTIVISION BLIZZARD	2,5%
SAP	2,3%
ABBVIE	2,3%

Branchen⁽²⁾

Gesundheitswesen		18,8%
Nicht-Basiskonsumgüter		11,1%
Technologie		8,5%
Kommunikationsdienste		8,5%
Rohstoffe		8,3%
Industrie		6,2%
Versorger		4,1%
Energie		3,1%
Finanzwesen		1,9%
Basiskonsumgüter		1,9%
Immobilien		1,1%

Währungsstruktur^(1, 3)

EUR		66,1%
USD		12,3%
HKD		10,1%
CHF		6,0%
Sonstige		5,5%

⁽¹⁾bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

⁽²⁾Aktienallokation exkl. ETF

⁽³⁾inkl. Devisentermingeschäfte

Kommentar

Fundamentale Faktoren: Frühindikatoren liefern derzeit eine gute Indikation für eine Erholung der Weltwirtschaft. Die wichtigsten Einkaufsmanagerindizes liegen bereits über der Wachstumschwelle von 50. Monetären Faktoren: Um die Wirtschaft zu stabilisieren werden weltweit fiskalische und geldpolitische Maßnahmen eingeleitet. Weite Programme werden aktuell diskutiert. Money Flow Faktoren: Die Aktien-Allokation war im April die niedrigste seit Beginn der Aufzeichnungen und die Cash-Quote lag mit 5,9% auf dem höchsten Stand seit 9/11. Im September lag die Cash-Quote bei 4,8% und damit weiterhin nahe an dem von der BofA definierte Paniklevel von 5%. Somit sind viele Investoren unterinvestiert. Psychologische Faktoren: Neben hohen Umfragewerten bei institutionellen US-Investoren deutet mittlerweile auch der US-Optionsmarkt mit rekordniedrigen Put/Call-Ratios auf eine optimistisch bis euphorische Positionierung der Anleger hin. Lediglich US-Privatanleger bleiben mit einem Bärenmarktanteil von über 40% vorsichtig. Nachdem Edelmetalle in den letzten Monaten deutliche Wertzuwächse erzielen konnten, belasteten die fallenden Preise (Gold: -4%, Silber: -17%) den Fonds im September. Die Position (9,5%) ließen wir jedoch unverändert und eine Erholung sollte auch dem Fonds neuen Rückenwind verschaffen. Die fallenden Aktienmärkte wurden für Zukäufe genutzt. Zum Ende des Monats betrug die Netto-Aktienquote 49%.

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko ← **Höheres Risiko** →
Potentiell geringerer Ertrag **Potentiell höherer Ertrag**



Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem KIID.

Allgemeine Anlegereignung

Anlegertyp	Privatkunde Professioneller Kunde Geeignete Gegenpartei
Kenntnisse & Erfahrungen	Basiskenntnisse und/oder -erfahrungen mit Finanzprodukten
Finanzielle Verlusttragfähigkeit	Der Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals).
Anlagehorizont	Langfristig
Anlageziele und Bedürfnisse	Vermögensbildung/ Vermögensoptimierung

Typisches Portfolio (Aktien Exposure)



Chancen

- Die breite Streuung und die Berücksichtigung zahlreicher Anlageklassen reduzieren die Schwankungen des Fonds.
- Die flexible Steuerung der Anlagequoten und eine bewertungs- und qualitätsorientierte Aktienselektion steigern die Gewinnchancen.
- Die langjährige Erfahrung des Portfoliomanagers und seines Teams wirken sich nachhaltig zugunsten einer positiven Wertentwicklung des Fonds aus.
- Risikoreduzierung durch Verkauf von Futures auf Indizes (Derivate).

Risiken

- Der Anteilswert kann starken Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis des Fonds fallen.
- Der Fonds kann in Schwellenländer und in Rohstoffmärkte investieren. Diese gelten als besonders risikoreich. Der Fonds investiert auch in Anleihen. Deren Emittenten können zahlungsunfähig werden.
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden.
- Der Fonds darf in Derivate investieren. Dies kann mit erhöhtem Risiko verbunden sein.

Fondsmanagement



Dr. Manfred Schlumberger, Leiter Portfoliomanagement

Seit 2017 leitet er das Portfoliomanagementteam bei StarCapital. Er verantwortet zudem die Multi-Asset-Fonds StarCapital Long/Short Allocator, StarCapital Strategy 1 und StarCapital Winbonds plus sowie den Aktienfonds StarCapital Starpoint. Als Portfoliomanager erzielen die von ihm gemanagten Produkte seit Jahren Spitzenpositionen in den Performance-Ranking-Listen.



Simon Westendorf, Portfoliomanager Aktien und Multi Asset

Seit 2018 gehört er als Portfoliomanager zum Team für aktive Anlagestrategien. Als Co-Portfoliomanager des StarCapital Long/Short Allocator hat er die Weiterentwicklung des Investmentprozesses maßgeblich geprägt. Zuvor war er zwei Jahre lang bei der Deutschen Bank und der DWS beschäftigt.



Johannes Alschwee, Junior Portfoliomanager & Analyst Aktien

Seit 2018 ist er bei StarCapital und ist mitverantwortlich für die globale Aktienanalyse und Einzeltitelauswahl für die aktiven Anlagestrategien. Sein Schwerpunkt liegt in der Fundamentalanalyse sowohl auf Branchen- als auch auf Unternehmensebene. Er hat einen Abschluss Master in Finance.

Über uns

Die StarCapital AG wurde im Jahr 1992 gegründet und ist seit 2016 ein Teil der Schweizer Bellevue Group AG. Als unabhängiger Asset Manager entwickelt das Unternehmen für seine institutionellen Geschäftspartner und Investoren mit Professionalität und Leidenschaft Anlagestrategien getreu dem Leitsatz „Das Ganze sehen, die Chancen nutzen“. Im Vordergrund steht immer die ganzheitliche Betrachtung der Finanzmärkte mit dem Ziel, die anvertrauten Investorengelder langfristig optimal zu positionieren. Das StarCapital-Team setzt dabei konsequent auf einen benchmarkunabhängigen, wertorientierten und antizyklischen Investmentansatz und hat so die Freiheit, die besten Entscheidungen zu treffen. Im Bereich regelbasierter Strategien setzt StarCapital auf attraktive und risikoadjustierte Erträge. Die Expertise wurde 2018 durch einen disziplinierten Multi-Asset-Absolute-Return-Ansatz ergänzt. Das Unternehmen verfügt außerdem als einer der wenigen Asset Manager über eine eigene Kapitalmarktforschung. Sie dient den Portfoliomanagern als Quelle für ihre Anlageentscheidungen. Das StarCapital-Team wurde für seine Arbeit bereits mehrfach ausgezeichnet.

Besonderer Hinweis: ©2020. Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Anteilerwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) das Verwaltungsreglement sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei StarCapital AG, Ihrem Berater oder Vermittler, den Zahlstellen, der zuständigen Depotbank oder bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg, Luxembourg, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt. Alle Aussagen wurden sorgfältig recherchiert, geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Für die Richtigkeit kann keine Gewähr übernommen werden. *Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode, Quelle: SIX Financial Information). Individuelle Kosten sind nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 0 EUR (0,00%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern.** In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.starcapital.de/de/glossar erläutert.

© 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.09.2020